

ASBESTOS



Highlights of 1968

	1968
Sales	\$43,631,836
Income before taxes	7,868,741
Provision for taxes on income	2,995,000
Income after taxes	4,873,741
Dividends per:	
(a) preferred share	\$4.50
(b) common share	1.00
Earnings per: common share	1.79
Paid to Shareholders as Dividends:	
(a) preferred shares	\$ 247,500
(b) common shares	2,581,665
Reinvested in the Business	2,044,576
Working Capital	11,215,208
Depreciation & Depletion	2,559,408
Total Assets	82,638,538
Paid to Employees during year:	15,680,615
Number of employees:	2,234
Number of Common Shareholders	6,647

Asbestos Corporation Limited

(Incorporated under the laws of Canada, 6 October 1925)

MAR 24 1969

Asbestos Corporation Limited

Head Office: 522 Canada Cement Building, 606 Cathcart Street, Montreal, Que., Canada
and Subsidiary Companies

ASBESTOS CORPORATION (EXPLORATIONS) LIMITED
(Incorporated under the laws of Canada, 19 March 1951)

ASBESTOS CORPORATION SERVICES LIMITED
(Incorporated under the laws of Canada, 6 July 1960)

ANCHOR HOLDINGS LIMITED
(Incorporated under the laws of Bahama Islands,
25 January 1962)

GENERAL MINERALS BENEFICIATION LIMITED
(Incorporated under the laws of Canada, 20 January 1953)

HUDSON STRAIT ASBESTOS LIMITED
(Incorporated under the laws of the Province of Quebec,
17 January 1963)

Board of Directors

W. A. ARBUCKLE *	President, Arbuckle, Govett & Co., Ltd., Montreal
PAUL BIENVENU	Consultant, Ogilvie Flour Mills Company Ltd., Montréal
A. M. CAMPBELL*	President, Sun Life Assurance Co. of Canada, Montreal
K. T. DAWES	Retired Industrialist, Montreal
J. E. L. DUQUET, Q.C.*	Senior Partner, Duquet, MacKay, Weldon, Bronstetter, Willis & Johnston, Montreal
ANDRE EMMENS	Chairman, Compagnie Financière Eternit S.A., Bruxelles, Belgium
G. F. JENKINS	Retired Executive, Knowlton, Quebec
F. R. KEARNS	President, Canadair Limited, Montreal
J. A. D. MARCOTTE	Retired Industrialist, Thetford Mines
W. W. OUGHTRED *	President and Chief Executive Officer, Thetford Mines
A. L. PENHALE *	Chairman, Thetford Mines
J. A. SARGENT *	Vice-President — Finance, General Dynamics Corporation, New York
EDWARD C. WOOD *	Chairman, Sogemines Limited, Montreal

* Member of the Executive Committee

Officers of the Corporation

A. L. PENHALE	Chairman
W. W. OUGHTRED	President and Chief Executive Officer
P. H. RIORDON	Vice-President and General Manager
KENNETH T. DAWES	Vice-President
J. E. L. DUQUET, Q.C.	Vice-President and General Counsel
F. A. CUNNINGTON	Vice-President — Operations
M. P. CARSON	Vice-President — Sales
J. W. McCARVILL	Vice-President — Administration
I. C. CAMPBELL	Vice-President and Secretary-Treasurer
G. A. McCAMMON	Comptroller

	1959	1960	1961
Sales	\$22,151,118	\$23,974,579	\$26,992,884
Income before taxes	4,676,379	5,089,653	6,623,684
Provision for taxes on income	1,619,000	1,830,000	2,538,000
Income after taxes	3,057,379	3,259,653	4,085,684
Dividends per:			
(a) preferred share	—	—	—
(b) common share	\$1.40	\$1.40	\$1.60
Earnings per: common share	\$1.69	\$1.81	\$2.04
Paid to Shareholders as Dividends:			
(a) preferred shares	—	—	—
(b) common shares	\$ 2,520,000	\$ 2,520,000	\$ 2,880,000
Reinvested in the Business	537,379	739,653	1,205,684
Working Capital	8,491,871	9,047,781	11,612,935
Depreciation & Depletion	1,600,000	1,600,000	1,850,000
Total Assets	36,287,145	37,669,271	39,107,197
Paid to Employees during year:	8,411,898	9,109,427	9,210,596
Number of employees:	1,796	1,863	1,836
Number of Common Shareholders	6,573	6,729	6,622

A Ten Year Summary

1962	1963	1964	1965	1966	1967	1968
\$25,027,044	\$23,004,983	\$37,491,304	\$33,232,846	\$39,166,628	\$39,235,457	\$43,631,836
4,805,633	2,825,424	5,726,871	6,036,028	8,235,055	6,615,159	7,868,741
1,528,000	899,000	2,722,200	2,300,000	3,100,000	2,495,000	2,995,000
3,227,633	1,926,424	3,004,671	3,736,028	5,135,055	4,120,159	4,873,741
—	—	\$3.38 ⁽¹⁾	\$4.50	\$4.50	\$4.50	\$4.50
\$1.60	\$1.15	\$1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
\$1.64	\$0.96	\$1.17	\$1.41	\$1.93	\$1.50	1.79
—	—	\$ 185,625 ⁽¹⁾	\$ 247,500	\$ 247,500	\$ 247,500	\$ 247,500
\$ 3,200,000	\$ 2,300,000	\$ 2,301,491	2,465,367	2,524,967	2,578,723	2,581,665
77,632	(373,576) ⁽²⁾	517,555	1,023,161	2,632,588	1,293,936	2,044,576
9,980,413	9,669,820	9,277,818	9,048,876	10,832,471	11,162,674	11,215,208
1,750,000	1,750,000	2,350,000	2,650,000	2,500,000	2,500,000	2,559,408
45,968,591	44,888,886	70,882,402	71,321,406	76,380,296	79,293,518	82,638,538
9,881,355	9,930,950	12,604,010	12,620,260	13,794,636	15,478,614	15,680,615
1,910	1,979	1,986	2,162	2,303	2,256	2,234
6,605	7,028	7,387	7,253	7,540	7,275	6,647

() Denotes Negative Figures. (1) 9 months only. (2) Reduction in earned surplus.

Report of the Directors to the Shareholders

Consolidated Balance Sheet as at December 31, 1968

Montreal, 21 March 1969

Your Directors submit the forty-third Annual Report of the Company and its subsidiary companies for the year ended December 31st, 1968, together with the consolidated balance sheet and statements of income and earned surplus, and source and application of funds for the year 1968 as reported upon by your auditors, Messrs. Price Waterhouse & Co.

Net income for the year was \$4,873,741 compared with the 1967 figure of \$4,120,159. Net earnings applicable to the common shares came to \$4,626,241 or \$1.79 per share on the 2,582,850 common shares outstanding as compared with \$3,872,659, or \$1.50 per share on the shares outstanding as at December 31st, 1967.

If the preferred shares were to be converted this would result in an increase of 250,000 common shares which would bring the total to 2,832,850 common shares. On this basis earnings would be calculated at \$1.72 per common share.

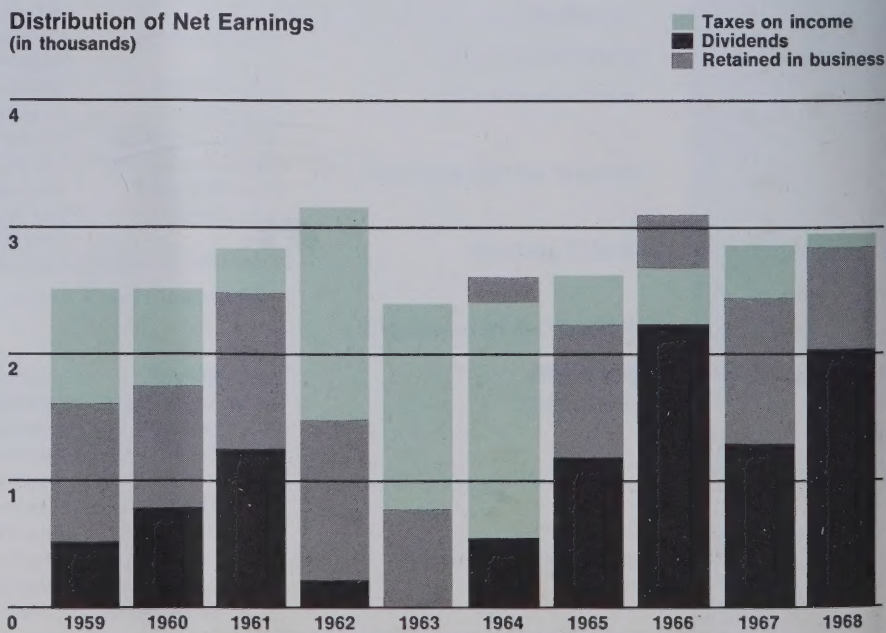
In last year's report reference was made to your Company's investment in the Asbestos Hill Project in Ungava and to the fact that it had been placed on a care and maintenance basis pending the study of various means of bringing the property into production. During the year 1968, bulk sampling, reappraisal studies and design of facilities capable of initially producing and shipping concentrates yielding 50,000 tons of asbestos per annum were completed. Estimates of the capital cost of bringing the property into production on this scale are currently being developed. Expenditures in 1968 were \$162,892.

On the balance sheet it will be noted that there is a new item "Other Deferred Development Expenditures - \$117,157". This

represents the expenditures during 1968 in connection with the development of the Penhale orebody. The existence of the Penhale orebody, near the Company's Normandie Mine, has already been indicated by diamond drilling at depth, but the extent and value of the deposit must be confirmed by underground development before final plans for the scale of production can be made. It is proposed to sink a 1,645 ft. development shaft and then drive laterally into the orebody at the 1,120 ft. level. From

this drift, diamond drilling will be undertaken to outline the limits of the orebody. The total cost of this phase of the project is estimated at \$2.5 million and should be completed in late 1971. A further amount of five to seven million dollars will be required to develop the underground mine and bring it into production. The output from this operation would be treated at the Normandie Mill, and will ensure the continuity of operations at that property after the open pit reserves at that mine are exhausted.

Distribution of Net Earnings
(in thousands)



ASBESTOS

Sales

At \$43,631,836, sales were at an all time high and \$4,396,379, or 11.2%, ahead of last year's figure of \$39,235,457. Demand is strong and the outlook for 1969 is for a further increase.

The continental European market, one of the most important for your company, was well ahead of 1967. Sales to the United States, Latin America and Japan also improved over the previous year.

For the first time in several years your company's sales of Group 3 - spinning fibre - improved considerably, as its share of the overall market increased. The demand for asbestos cement fibres, (Groups 4, 5 & 6,) continued strong throughout the year and the prospects for these groups for 1969 are encouraging. Shipments of short fibres (Group 7) were also ahead of last year and the potential for next year appears promising. Inventory of asbestos fibre was substantially reduced during the year.

Operations

Although all mines operated at close to capacity throughout the year, overall production of asbestos fibre for the year was off some 5% from the figures attained in 1967. This was almost entirely attributable to a decline in the yield from ore milled. This situation is expected to improve as the present yield is below the average recovery from known ore reserves. Comparative operating statistics for the past two years are shown in the following table:

	1968	1967
Stripping (Cu. Yds.)	480,000	806,000
Barren Rock mined (tons)	17,176,000	15,470,000
Ore processed (tons)	9,142,000	8,545,000
Average daily tonnage of rock mined	91,175	81,451
Average daily tonnage of ore processed	33,105	29,213

In order to improve productivity and lower the cost of open pit mining operations, twenty-three new 45-ton capacity diesel trucks were purchased and put into operation in August. These new vehicles replaced forty smaller units and enabled the company to standardize its truck fleets at the King-Beaver and British Canadian Mines.

During the year a long term major programme for the improvement and standardization of maintenance systems, procedures and practices was initiated at all mines.

At the King-Beaver Mine work has commenced on the construction of a new ore preparation plant at a cost of \$2.5 million which is scheduled for operation by September 1st, 1969. This new facility will process all King-Beaver open pit ore. Concurrently a new underground crushing station at the K-B No. 3 Shaft is being built to handle all the ore from underground operations and is expected to be completed in May 1969. This will consolidate the two separate underground operations into one and all ore will be hoisted through No. 3 shaft.

Open pit operations at the British Canadian Mine were hampered to some extent by the high waste to ore ratio currently being encountered. Revision of mining plans is

expected to solve this problem as additional mining equipment becomes available.

Ore Reserves

After allowing for ore consumed by operations during the year and a re-allocation of reserves from "Other Properties" to operating mines, ore reserves at the year end were calculated to be as follows:

	1968 (tons)	1967 (tons)
King-Beaver Mine	44,655,000	45,942,000
British Canadian Mine	68,285,000	70,460,000
Normandie Mine	11,622,000	11,550,000
Asbestos Hill	18,738,000	18,738,000
Other Properties	10,611,000	14,473,000
Total:	153,911,000	161,163,000

In addition to the above reserves, in the Thetford area there are 41,990,000 tons classified as probable ore and a further 56,500,000 tons of possible ore.

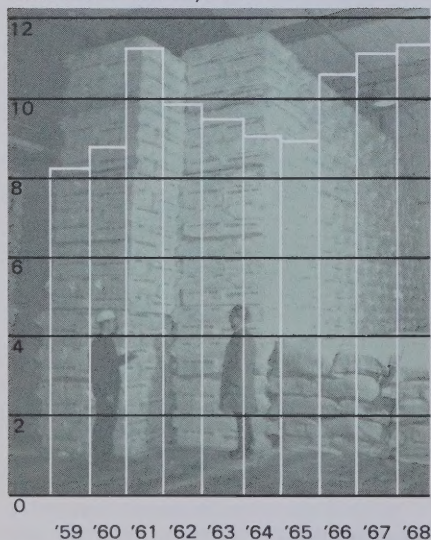
Explorations

Exploratory diamond drilling for the year with corresponding figures for the previous year is shown below:

	1968 ft.	1967 ft.
King-Beaver Mine	10,614	3,810
British Canadian Mine	3,502	nil
Normandie Mine	1,058	nil
Other properties	8,692	23,818
Total	23,866 ft.	27,628 ft.

Working Capital

Millions of dollars at year-end



Your Company's wholly owned subsidiary, Asbestos Corporation (Explorations) Limited, continued its activities in the field of outside exploration. The major effort was centered in North West Ontario where a group of base metal claims in the Hornby Lake area were evaluated with disappointing results. Property examinations in Australia and California were also undertaken and four joint exploration ventures, entered into in previous years, were continued in Alaska, Ontario and British Columbia. Various prospects were submitted to the Company for evaluation but nothing of commercial interest resulted.

General

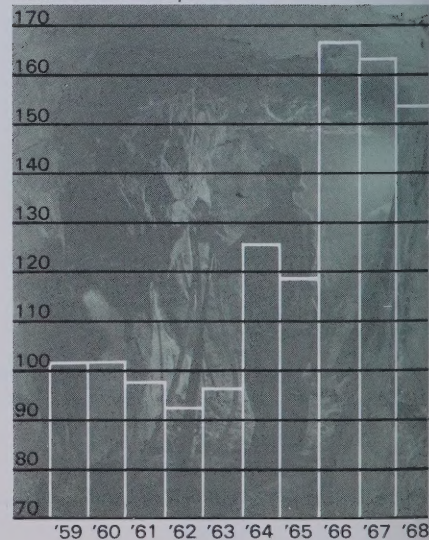
Labour contracts with both hourly and salaried employees expired on December 31st, 1968, and negotiations for their renewal had begun at the time of writing. Demands for substantial increases in wages and other benefits have been received.

Canadair Limited of Montreal which, in July 1968, purchased a substantial share interest in this Company from the Johnson's Companies, recently acquired an additional 1,000,000 common shares pursuant to a public offer and related purchases. Canadair now holds approximately 54% of the outstanding common shares of this Company.

During the year the Company suffered the grievous loss of two of its directors, Mr. A.S. Johnson and Mr. C.E. Mooney, and of an honorary director, Lt. Col. J.G. Ross. Mr. Johnson was President of the Johnson's companies and with Mr. Mooney represented the Johnson's companies' interest in the Company. Lt. Col. Ross was a former Director and General Manager of the Company. All these gentlemen contributed substantially to the welfare of the Company and will be sorely missed. Mr. J.A. Sargent, a Director and Vice-President - Finance, General Dynamics Corporation, New York, and a Director and Vice-Chairman of Canadair Limited, and Mr. F.R. Kearns, President and Chief Executive Officer of Canadair Limited, were appointed to the Board of Directors to fill these vacancies; in addition, Mr. Sargent was appointed to the Executive Committee of the Board. The outlook for 1969 is for a further improvement in sales but with constantly rising costs it is difficult to predict overall results for the coming year.

Ore Reserves

Millions of tons at year-end



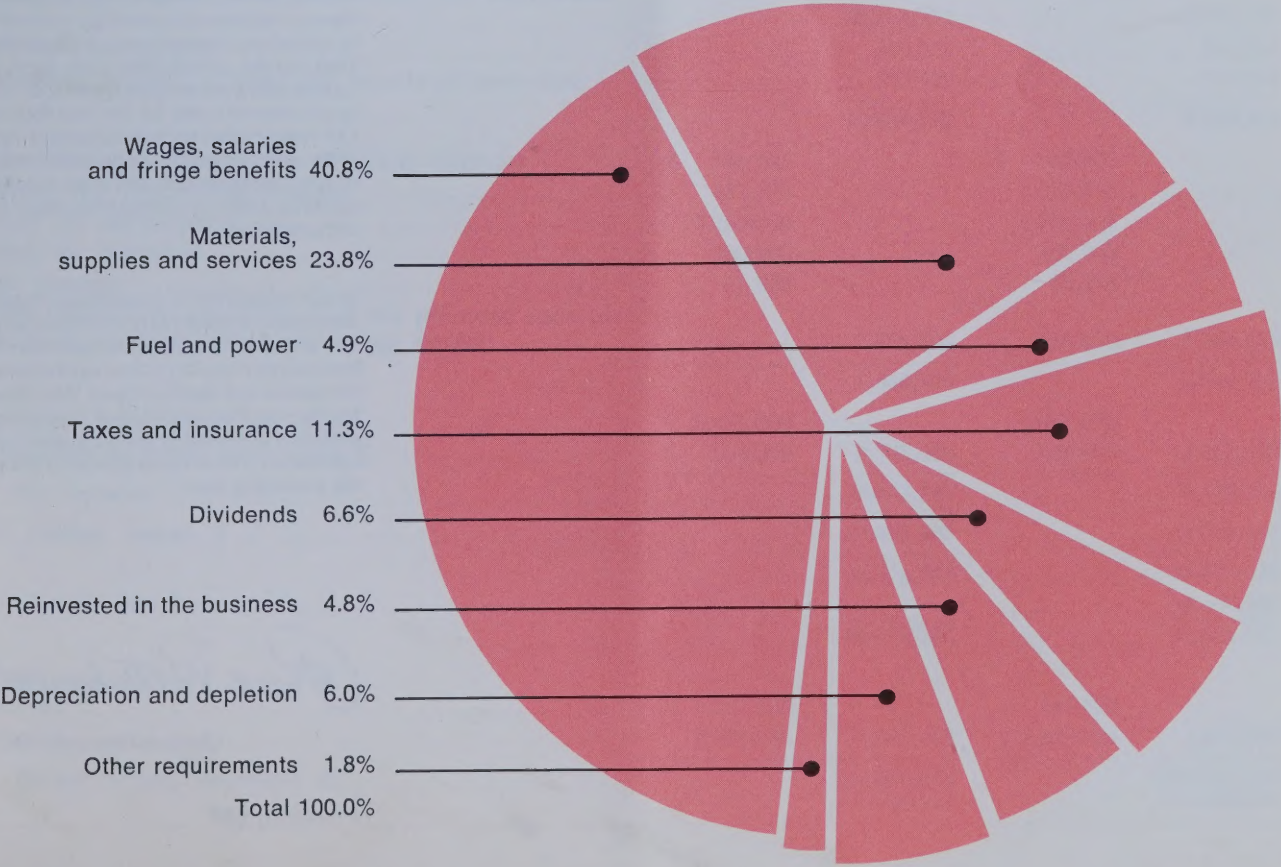
Your directors take this opportunity to express their appreciation of the loyalty and support of employees throughout the past year.

On behalf of the Board of Directors

A. L. PENHALE
Chairman

W. W. OUGHTRED
President and Chief Executive Officer

Distribution of Income Dollar



Auditors' Report

To the Shareholders of Asbestos Corporation Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Asbestos Corporation Limited and its subsidiary companies as at December 31, 1968 and the consolidated statements of income and earned surplus and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1968 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Price Waterhouse & Co.

Chartered Accountants.

January 21, 1969

Asbestos Corporation Limited and Subsidiary Companies

Consolidated statement of income and earned surplus year ended December 31, 1968

		1968		1967
Sales		\$43,631,836		\$39,235,457
Cost of sales including selling, general and administrative expenses		33,436,844		29,644,247
Operating profit before taking into account the undernoted items		10,194,992		9,591,210
Income from investments		286,024		263,494
Miscellaneous income including gain on sale of fixed assets		353,319		144,804
		10,834,335		9,999,508
Directors' fees and remuneration of officer directors	\$ 146,409		\$ 165,800	
Exploration and prospecting expenses	167,197		223,494	
Provision for depreciation	2,259,408		2,200,000	
Provision for depletion	300,000		300,000	
Interest expense	92,580		58,205	
Expenses incurred in connection with the proposed issue of debentures and subsequent withdrawal thereof	—	2,965,594	436,850	3,384,349
		7,868,741		6,615,159
Provision for current taxes on income	2,495,000		1,640,000	
Tax applicable to future years (Note 3)	500,000	2,995,000	855,000	2,495,000
Net income		4,873,741		4,120,159
Earned surplus, January 1		29,802,302		14,508,366
		34,676,043		18,628,525
Transfer of General Reserve		—		14,000,000
		34,676,043		32,628,525
Dividends —				
Preferred	247,500		247,500	
Common	2,581,665	2,829,165	2,578,723	2,826,223
Earned surplus, December 31		\$31,846,878		\$29,802,302

Asbestos Corporation Limited and Subsidiary Companies

Consolidated Balance Sheet as at December 31, 1968

Assets	1968	1967
CURRENT ASSETS:		
Cash	\$ 225,874	\$ 209,034
Accounts and bills receivable, less allowance for doubtful accounts	12,964,557	10,731,733
Inventories of stocks on hand —		
Asbestos, valued at the lower of cost or net realizable value	2,884,666	4,450,238
Materials and supplies, at cost	2,371,589	2,329,038
Prepaid taxes, insurance, etc.	381,920	293,160
	<u>18,828,606</u>	<u>18,013,203</u>
INVESTMENTS AND ADVANCES:		
Shares of foreign companies, at cost ..	7,460,951	7,433,660
Employees' mortgages	342,878	310,995
Advance to trustees for employees' stock purchase plan (Note 1)	125,730	186,142
Special refundable tax	237,314	337,314
	<u>8,166,873</u>	<u>8,268,111</u>
PROPERTIES, at cost:		
Land and mineral areas	7,992,546	7,992,548
Less: Accumulated depletion	3,267,847	2,967,847
	<u>4,724,699</u>	<u>5,024,701</u>
Buildings, plant and equipment	55,561,393	52,146,221
Less: Accumulated depreciation	29,134,748	28,370,384
	<u>26,426,645</u>	<u>23,775,837</u>
	<u>31,151,344</u>	<u>28,800,538</u>
MINERAL AREAS UNDER DEVELOPMENT IN UNGAVA (Note 2):		
Mining rights, licences, etc.	11,351,766	11,351,766
Exploration, development and construction costs	15,111,491	14,948,599
	<u>26,463,257</u>	<u>26,300,365</u>
Less: Credit arising on exchange of common shares for mineral areas :.....	2,088,699	2,088,699
	<u>24,374,558</u>	<u>24,211,666</u>
OTHER DEFERRED DEVELOPMENT EXPENDITURES		
	<u>117,157</u>	<u>—</u>
	<u>\$82,638,538</u>	<u>\$79,293,518</u>

Liabilities	1968	1967
CURRENT LIABILITIES:		
Bank loan	\$ 2,000,000	\$ 900,000
Accounts payable and accrued liabilities.....	3,737,866	4,344,133
Income and other taxes	1,875,532	1,156,396
Final instalment of deferred liability	—	450,000
	<u>7,613,398</u>	<u>6,850,529</u>
INCOME TAXES APPLICABLE TO FUTURE YEARS (Note 3)	<u>8,960,000</u>	<u>8,460,000</u>
CAPITAL STOCK (Note 4):		
4½% Cumulative convertible redeemable preferred shares — par value \$100 — 55,000 shares authorized and outstanding	5,500,000	5,500,000
Common shares of no par value — 2,582,850 shares outstanding	27,718,262	27,680,687
	<u>33,218,262</u>	<u>33,180,687</u>
SURPLUS:		
Distributable surplus	1,000,000	1,000,000
Earned surplus, per statement attached	31,846,878	29,802,302
	<u>32,846,878</u>	<u>30,802,302</u>
Approved on Behalf of the Board:		
A. L. PENHALE, Director		
W. W. OUGHTRED, Director		
	<u>\$82,638,538</u>	<u>\$79,293,518</u>

Consolidated statement of source and application of funds
year ended December 31, 1968

Source of funds:	1968	1967
From operations —		
Net income for the year	\$4,873,741	\$4,120,159
Depreciation and depletion	2,559,408	2,500,000
Income taxes applicable to future years ..	500,000	855,000
	<u>7,933,149</u>	<u>7,475,159</u>
Decrease in investments and advances	101,238	—
Common shares issued under employees' stock purchase plan	37,575	74,812
	<u>\$8,071,962</u>	<u>\$7,549,971</u>
Application of funds:		
Additions to properties and mineral areas under development	\$5,190,263	\$3,927,777
Decrease in deferred liability	—	450,000
Increase in investments and advances	—	15,768
Dividends paid — preferred	247,500	247,500
Dividends paid — common	2,581,665	2,578,723
	<u>8,019,428</u>	<u>7,219,768</u>
Increase in working capital	52,534	330,203
	<u>\$8,071,962</u>	<u>\$7,549,971</u>

Notes to consolidated financial statements December 31, 1968

Note 1 — STOCK PURCHASE PLAN:

Under the stock purchase plan approved by shareholders, rights may be granted to trustees to purchase with funds advanced by the company, repayable with interest, up to 75,000 of the company's common shares on behalf of a number of its officers and employees. Rights which expire over a period of five years were granted in 1964 to 67 officers and employees on 52,500 shares at a price of \$22.50 per share. During 1968 rights on 1,670 shares were exercised. At December 31, 1968 rights to purchase 4,900 shares were outstanding, of which 2,600 were granted to officers, including some who are also directors.

Note 2 — MINERAL AREAS UNDER DEVELOPMENT IN UNGAVA:

Work on the development of the mineral areas in Ungava which envisaged a mine and mill with a capacity of 100,000 tons of asbestos per annum was suspended in 1967. Studies are in progress with respect to a facility based on initially producing and shipping concentrates yielding 50,000 tons of asbestos per annum.

Note 3 — INCOME TAXES:

Capital cost allowances and exploration and development costs which are being claimed as deductions from taxable income exceed in total the amount recorded in the accounts. The related tax deferment is treated as tax applicable to future years.

Note 4 — CAPITAL STOCK:

The preferred shares are convertible into common shares at the rate of \$22.00 per common share up to April 30, 1974 and thereafter will be redeemable at par. Changes during 1968 in the outstanding common shares were as follows:

Authorized	Shares 3,600,000	
Outstanding at December 31, 1967	2,581,180	\$27,680,687
Issued in 1968 —		
On exercise of rights under employees' stock purchase plan	1,670	37,575
Outstanding at December 31, 1968	2,582,850	\$27,718,262

250,000 unissued common shares are reserved for conversion of preferred shares, and 4,900 shares are reserved to satisfy rights already outstanding under the stock purchase plan.



ASBESTOS

... in many languages

It is believed that the first recorded word for what we in the English-speaking world call asbestos to-day, was the Greek ἄσβεστος.

Its Roman equivalent was "amianthus" and can be translated as incorruptible, unquenchable or incombustible. The word "amianthus" was in fact used in the English language up to the 19th century and its equivalent remains in French to-day "amiante" and in Italian "amianto". In German it is "asbest", in Spanish "asbesto".

Not only did the Greeks have a word for it but also a use—Hippocrates is credited with prescribing asbestos as a medicine in 460 B.C. Plutarch records that the perpetual lamps which burned in the temple of the Goddess Athena had wicks of "Carpathian linen or amiantos".

The Romans discovered amianthus in their own mountains and Pliny, the Roman historian, who perished in the eruption of Mt. Vesuvius, in 79 A.D., might have escaped had he been wrapped in the cremation cloth of "*linum vivum*" (immortal cloth) or amianthus, which he mentioned in his writings.

Not without reason has asbestos often been referred to as the magic mineral. Charlemagne, King of the Franks in the 9th Century, is credited with having averted a military catastrophe by so impressing his potential adversaries at a banquet with the magic of his unburnable tablecloth that they bowed in deference to one possessed of such supernatural powers.

Marco Polo, the Venetian explorer, reporting on his travels to Siberia told in 1250 of seeing an unburnable cloth which was reputedly made of "salamander's wool" but upon investigation proved to be of amianto.

There were and are other words for asbestos—it has been referred to as "pierre à coton" (cotton rock) in its native Quebec, "crocidolite" (wooly stone) in South Africa, and in Germany it is sometimes called "steinflachs" (stone flax). The word "chrysotile" which applies to Canadian asbestos comes from the Greek and means "fine hair of gold".

To-day regardless of what it may be called, asbestos finds many uses. Hippocrates' advice finds favour to-day where powdered asbestos is used in heart surgery. The equivalent of the "Carpathian linen" wicks in the lamps of the Vestal Virgins is now found in modern cigarette lighters. The present day counterpart of Pliny's cremation cloths of "*linum vivum*" is asbestos fire fighting clothes. Charlemagne's tablecloth cannot perhaps be bought to-day but other asbestos textile products can be, like ironing board covers.

Many words, many uses, in many lands—asbestos has come a long way since the Greeks first coined a word for it.



Asbestos Corporation Limited

- A. L. PENHALE
Chairman
- W. W. OUGHTRED
President and Chief Executive Officer
- P. H. RIORDON
Vice-President and General Manager
- K. T. DAWES
Vice-President
- J. E. L. DUQUET, Q.C.
Vice-President and General Counsel

OPERATIONS DIVISION

- F. A. CUNNINGTON
Vice-President — Operations
- Production Department —
Thetford Mines**
- C. G. BOURNE
Manager
- M. L. TREPANIER
Plant Manager, King-Beaver Mine
- R. W. LITTLE
Plant Manager, British Canadian Mine
- W. B. CALLAN
Plant Manager, Normandie Mine

Product Research and Development Department

- G. F. A. BRINK
Manager

Engineering Department

- W. H. FOSTER
Manager
- J. M. SMITH
Chief Mining Engineer
- M. K. SENICIE
Chief Milling Engineer
- H. N. YOUNG
Chief Mechanical Engineer
- E. W. O'BRIEN
Chief Electrical Engineer
- A. W. DEAN
Chief Geological Engineer

Asbestos Hill Project

- F. E. THURSTON
Manager
- E. L. ALEXANDER
Resident Manager

SALES DIVISION

- M. P. CARSON
Vice-President — Sales

Sales Department

- A. C. STEELE
Regional Sales Manager
- A. W. G. GIBB
Regional Sales Manager
- P. E. LECLERC
Regional Sales Manager
- A. S. JOHNSON, Jr.
Regional Sales Manager
- M. C. PHARO
Technical Sales Manager

Traffic Department

- G. R. BIRON
Manager

ADMINISTRATIVE DIVISION

- J. W. McCARVILL
Vice-President — Administration

Accounting Department

- G. A. McCAMMON
Comptroller

Industrial Relations Department

- J. G. MOONEY
Industrial Relations Manager
- J. CAMIRE
Personnel Manager

Purchasing Department

- J. Y. PAQUET
Purchasing Agent

CORPORATE AND FINANCIAL DIVISION

- I. C. CAMPBELL
Vice-President and Secretary-Treasurer
- J. D. NAJAR
Assistant Secretary
- L. DOSTIE
Assistant Treasurer

SUBSIDIARY COMPANIES

Asbestos Corporation (Explorations) Limited

- E. G. ROBINSON
Manager — Toronto

BANKERS:

The Royal Bank of Canada, Montreal

TRANSFER AGENTS:

Preferred and Common Stock
The Royal Trust Company,
Montreal, Toronto & Calgary

REGISTRAR:

Preferred Stock
Montreal Trust Company, Montreal

GENERAL COUNSEL:

Duquet, MacKay, Weldon, Bronstetter
& Johnston, Montreal

AUDITORS:

Price Waterhouse & Co., Montreal

Asbestos Corporation Limited

A. L. PENHALE

Président du conseil d'administration

W. W. OUGHTRED

Président de la compagnie et

directeur de l'exécutif

F. H. RIORDON

Vice-président et directeur général

K. T. DAVES

Vice-président

J. E. L. DUQUET, C.R.

Vice-président et conseiller juridique général

DIVISION INDUSTRIELLE

F. A. CUNNINGTON

Vice-président — exploitation

Service de la production —

Theftord Mines

C. G. BOURNE

Directeur

M. L. TRÉPANIER

Directeur de l'exploitation, Mine King-Beaver

R. W. LITTLE

Directeur de l'exploitation,

Mine British Canadian

W. B. CALLAN

Directeur de l'exploitation, Mine Normandie

Service des recherches

et du développement — Produits

G. F. A. BRINK

Directeur

Service du génie

W. H. FOSTER

Directeur

J. M. SMITH

Chef ingénieur des mines

M. K. SENICIE

Chef ingénieur des moulins

H. N. YOUNG

Chef ingénieur-mécanicien

E. W. O'BRIEN

Chef ingénieur-électricien

A. W. DEAN

Chef géologue

Entreprise d'Asbestos Hill

F. E. THURSTON

Directeur

E. L. ALEXANDER

Directeur en résidence

DIVISION COMMERCIALE

M. P. CARSON

Vice-président, ventes

Service des ventes

A. C. STEELE

Directeur régional des ventes

A. W. G. GIBB

Directeur régional des ventes

P. E. LECTERC

Directeur régional des ventes

A. S. JOHNSON, Jr.

Directeur régional des ventes

M. C. PHARO

Directeur des ventes techniques

Service des transports

G. R. BIRON

Directeur

DIVISION ADMINISTRATIVE

J. W. MC CARVILL

Vice-président, administration

Service de la comptabilité

G. A. MCCAMMON

Contrôleur

Service des relations industrielles

J. G. MOONEY

Directeur des relations industrielles

J. CAMIRE

Directeur du personnel

Service des achats

J. Y. PAQUET

Pourvoyeur

SECÉTARIAT ET
DIVISION DES FINANCES

I. C. CAMPBELL

Vice-président et secrétaire-trésorier

J. D. NAJAR

Secrétaire-adjoint

L. DOSTIE

Trésorier-adjoint

FILIALES

Asbestos Corporation (Explorations)
Limited

E. G. ROBINSON

Directeur régional — Toronto

BAQUEIERS:

La Banque Royale du Canada, Montréal

AGENTS DE TRANSFERT:

Actions privilégiées et ordinaires,

The Royal Trust Company,

Montréal, Toronto & St. Paul

REGISTRAR:

Montréal Trust Company, Montréal

Montréal Trust Company

Montréal Trust Company

Montréal Trust Company

CONSEILERS JURIDIQUES:

Duquet, Mackay, Weldon, Bronstetter,

Montréal & Toronto, Montréal

VERGÉCATEURS:

Price Waterhouse & Co., Montréal

L'AMIANTE

... en plusieurs langues

Il est présumé que le premier nom attribué à ce que le monde francophone appelle aujourd'hui amiante est le mot grec *ἀσβεστός*.

Son équivalent romain était "amiantus", qui peut se traduire par incorruptible, inextinguible ou incombustible. En fait, la langue anglaise utilisa le mot "amiantus" jusqu'au 19e siècle et, en français, son équivalent demeure "amiante", en italien "amianto". En allemand, on le désigne sous le nom de "asbest", en espagnol sous celui de "asbesto".

Non seulement les Grecs avaient-ils un mot pour le désigner mais ils en faisaient usage: on dit qu'Hippocrate prescrivait l'amiante comme médicament en l'an 460 av. J.-C. Plutarque raconte que les lampes qui brûlaient à perpétuité dans le temple de la déesse Athéna étaient dotées de mèches en "toile carpathienne ou amiantos".

Les Romains découvrirent l'amiantus dans leurs montagnes et Plinie, l'historien romain, qui périt lors d'une éruption du Vésuve, en 79 ap. J.-C., aurait pu échapper aux flammes s'il avait été revêtu du linéol crématore en "linum vivum" (drap immortel) ou amiantus, dont il paraît dans ses écrits.

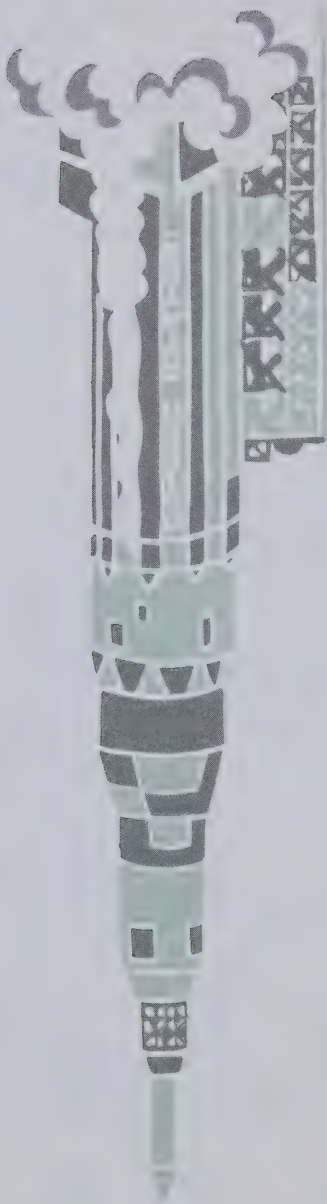
Non sans raison a-t-on souvent désigné l'amiante comme le minéral magique. On dit que Charlemagne, roi des Francs au 9e siècle, aurait prévenu, à un banquet, une catastrophe militaire en pénétrant si profondément ses adversaires éventuels de la magie de sa nappe incombustible qu'ils se prosternèrent respectueusement devant celui qui possédait de tels pouvoirs surnaturels.

Dans le récit de ses voyages en Sibérie, Marco Polo, l'explorateur vénitien, racontait en 1250 qu'il avait vu une étoffe incombustible que l'on disait faite de "pelage de salamandre" mais on découvre qu'elle se composait d'amiante.

On a donné et on attribue encore d'autres noms à l'amiante — dans sa terre natale du Québec on l'a déjà désigné comme "pierre à coton", en Afrique du Sud, comme "crocidolite" (pierre lainuse) et, en Allemagne on l'appelle parfois "steinflachs" (lin de pierre). Le terme "chrysotile" qui désigne l'amiante canadien dérive du grec et signifie "fin cheveu d'or".

Quel que soit le nom qu'on lui donne, l'amiante trouve aujourd'hui de nombreux usages. L'avis d'Hippocrate trouve adeptes aujourd'hui alors qu'on se sert d'amiante pulvérisé en chirurgie cardiaque. L'équivalent des mèches en "toile carpathienne" des lampes des Vestales se retrouve maintenant dans le briquet moderne. L'équivalent contemporain du linéol crématore en "linum vivum" de Plinie est le vêtement en amiante de lutte contre les incendies. Peut-être ne peut-on se procurer aujourd'hui la nappe de Charlemagne, mais on trouve d'autres produits textiles d'amiante, comme le drap de planche à repasser.

Avec de nombreux noms, de multiples usages, en maints pays — l'amiante a parcouru une longue route depuis que les Grecs lui ont trouvé un nom.



État consolidé de la source et de l'affectation des fonds
de l'exercice terminé le 31 décembre 1968

Source des fonds :

De l'exploitation —

Revenu net de l'exercice
Amortissement et épuisement
Impôts sur le revenu imputables à de
futurs exercices

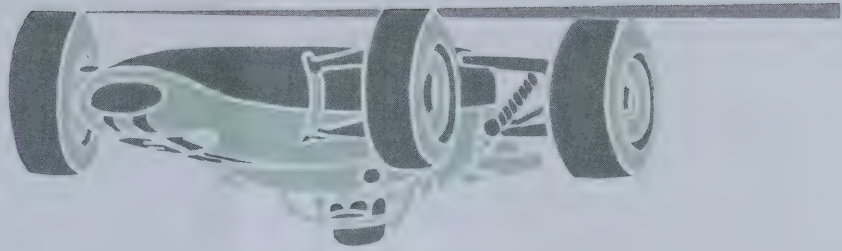
Diminution des placements et avances
Actions ordinaires émises en vertu du plan
d'achat d'actions par les employés

Affectation des fonds :

Additions aux propriétés et terrains miniers
en voie de mise en valeur
Diminution de la dette échelonnée
Augmentation des placements et avances ..
Dividendes versés — actions privilégiées ...
Dividendes versés — actions ordinaires

Augmentation du fonds de roulement

	1968	1967
\$4,873,741	\$4,120,159	\$4,120,159
2,559,408	2,500,000	2,500,000
500,000	7,933,149	7,475,159
37,575	101,238	—
74,812	7,549,971	7,549,971
\$8,071,962	\$8,071,962	\$7,549,971



Notes relatives aux états financiers
au 31 décembre 1968

Note 1 — PLAN D'ACHAT D'ACTIONS:

En vertu du plan d'achat d'actions approuvé
par les actionnaires, on peut accorder des droits
à des fiduciaires leur permettant d'acheter,
avec des fonds avancés par la compagnie et
remboursables avec intérêts, jusqu'à 75,000
actions ordinaires de la compagnie pour le
compte d'un certain nombre de ses officiers
et employés. Des droits qui expirent sur une
période de cinq ans ont été octroyés en 1964
à 67 officiers et employés pour l'achat de
52,500 actions au prix de \$22.50 par action.
Au cours de 1968 des droits ont été exercés
sur 1,670 actions. Au 31 décembre 1968, des
droits pour l'achat de 4,900 actions, dont 2,600
à des officiers, y compris certains d'entre eux
qui sont également administrateurs, n'étaient
pas encore exercés.

Note 2 — TERRAINS MINIERS EN VOIE DE
MISE EN VALEUR DANS L'UNCAVVA.

Les travaux de mise en valeur de terrains miniers
dans l'Unghva, qui devaient comprendre une
mine et un moulin d'une capacité de 100,000
tonnes d'amiante par année, furent suspendus
en 1967. On effectue présentement des études
à l'égard d'une installation fondée sur la
production et l'expédition initiales de con-
centrés à rendement de 50,000 tonnes
d'amiante par année.

Note 3 — IMPÔTS SUR LE REVENU:

La somme globale des allocations du coût en
capital et des frais d'exploration et de mise en
valeur réclamés en déduction du revenu
imposable excède le montant inscrit aux
comptes. Le rapport d'impôt qui s'y rattache
est traité comme impôt imputable à de futurs
exercices.

Note 4 — CAPITAL-ACTIONS:

Les actions privilégiées sont convertibles en
actions ordinaires au prix de \$22.00 l'action
ordinaire jusqu'au 30 avril 1974 et sont
rachetables au pair par la suite.

Voici les changements qui se sont produits en
1968 dans les actions ordinaires en circulation:

Autorisées	En circulation au	En circulation au
3,600,000	31 décembre 1967	31 décembre 1968
—	—	—
2,581,180	\$27,680,687	\$27,718,262
1,670	37,575	2,582,850

250,000 actions ordinaires non émises sont
réservées pour la conversion des actions
privilégiées et 4,900 actions à la satisfaction
des droits en souffrance en vertu du plan
d'achat d'actions.

EXIGIBILITÉS:

Emprunt bancaire	\$ 2,000,000	\$ 2,000,000	
Comptes à payer et frais courus	3,737,866	4,344,133	
Impôt sur le revenu et taxes	1,875,532	1,156,396	
Dernier versement sur la dette échelonnée	—	450,000	
	7,613,398	6,850,529	
IMPÔTS SUR LE REVENU IMPUTABLES À DE FUTURS EXERCICES (Note 3)	8,960,000	8,460,000	
CAPITAL-ACTIONS (Note 4):			
Actions privilégiées rachetables et convertibles à dividende cumulatif de 4½% — d'une valeur nominale de \$100 — 55,000 actions autorisées et en circulation ..	5,500,000	5,500,000	
Actions ordinaires sans valeur nominale — 2,582,850 actions en circulation	27,718,262	27,680,687	
	33,218,262	33,180,687	
SURPLUS:			
Excédent distribuable	1,000,000	1,000,000	
Surplus d'exploitation, suivant état ci-joint	31,846,878	29,802,302	
	32,846,878	30,802,302	
A. L. PENHALE, Administrateur			
W. W. OUGHTRED, Administrateur			
Approuvé au nom du Conseil d'Administration:			
	\$82,638,538	\$79,293,518	

Asbestos Corporation Limited et ses filiales

Bilan consolidé au 31 décembre 1968

Actif	1968	1967
DISPONIBILITÉS:		
Encaisse	\$ 225,874	\$ 209,034
Comptes et effets à recevoir, moins provision pour créances douteuses	12,964,557	10,731,733
Stocks d'après inventaire —		
Amiante, évalué au plus bas du coût ou de la valeur nette de réalisation	2,884,666	4,450,238
Matières premières et approvisionnements à leur coût	2,371,589	2,329,038
Taxes, assurances et autres frais payés d'avance	381,920	293,160
	18,828,606	18,013,203
PLACEMENTS ET AVANCES:		
Actions de compagnies étrangères, au prix coûtant	7,460,951	7,433,660
Hypothèques consenties à des employés	342,878	310,995
Avance aux fiduciaires relative au plan d'achat d'actions par les employés (Note 1)	125,730	186,142
Impôt spécial remboursable	237,314	337,314
	8,166,873	8,268,111
IMMOBILISATIONS au prix coûtant:		
Terrains miniers et autres	7,992,546	7,992,548
Moins: Épuisement accumulé	3,267,847	2,967,847
	4,724,699	5,024,701
Bâtisses, outillage et matériel	55,561,393	52,146,221
Moins: Amortissement accumulé	29,134,748	28,370,384
	26,426,645	23,775,837
	31,151,344	28,800,538
TERRAINS MINIERS EN VOIE DE MISE EN VALEUR DANS L'UNGAVA (Note 2):		
Droits miniers, permis, etc.	11,351,766	11,351,766
Frais d'exploration, de mise en valeur et de construction	15,111,491	14,948,599
Moins: Crédit résultant de l'échange d'actions ordinaires contre des terrains miniers	2,088,699	2,088,699
	24,374,558	24,211,666
Autres dépenses échelonnées de mise en valeur	117,157	—
	\$82,638,538	\$79,293,518

Asbestos Corporation Limited et ses filiales

Etat consolidé du revenu et du surplus d'exploitation de l'exercice terminé le 31 décembre 1968

	1968	1967
Ventes	\$43,631,836	\$39,235,457
Coût des ventes y compris les frais de vente, généraux et administratifs	33,436,844	29,644,247
Profit d'exploitation avant de tenir compte des postes ci-dessous	10,194,992	9,591,210
Revenus de placements	286,024	263,494
Revenus divers, y compris profit sur ventes d'immobilisations	353,319	144,804
Honoraires des administrateurs et rémunération des officiers membres du conseil	\$ 146,409	\$ 165,800
Frais d'exploration et de prospection	167,197	223,494
Provision pour amortissement	2,259,408	2,200,000
Provision pour épuisement	300,000	300,000
Dépenses en intérêts	92,580	58,205
Dépenses engagées à l'égard de l'émission proposée d'obligations sans garantie spécifique et du retrait subséquent de celle-ci	—	436,850
Provision pour impôts sur le revenu de l'exercice	2,495,000	1,640,000
Impôt imputable à de futurs exercices (Note 3)	500,000	855,000
Revenu net	4,873,741	4,120,159
Surplus d'exploitation au 1er janvier	29,802,302	14,508,366
Transfert de la réserve générale	34,676,043	18,628,525
Dividendes —	34,676,043	32,628,525
actions privilégiées	247,500	247,500
actions ordinaires	2,581,665	2,826,223
Surplus d'exploitation au 31 décembre	\$31,846,878	\$29,802,302

Aux actionnaires de
Asbestos Corporation Limited

Nous avons examiné le bilan consolidé de Asbestos Corporation Limited et ses filiales au 31 décembre 1968 ainsi que l'état conso- lide du revenu et du surplus d'exploitation de ainsi que de la source et de l'affectation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

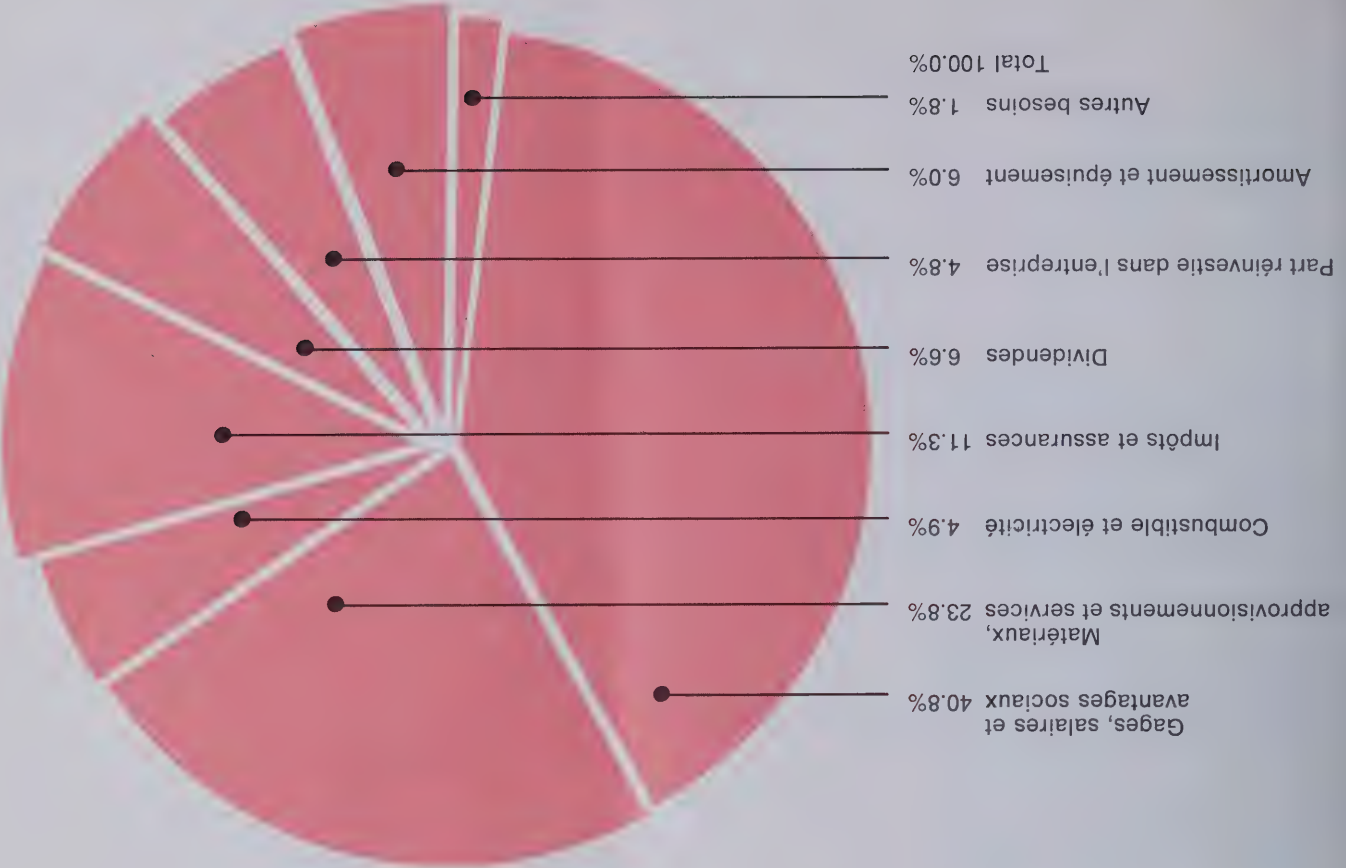
À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1968 et les résultats de leurs opérations ainsi que la source et l'affectation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conforme- ment aux principes comptables générale- ment reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

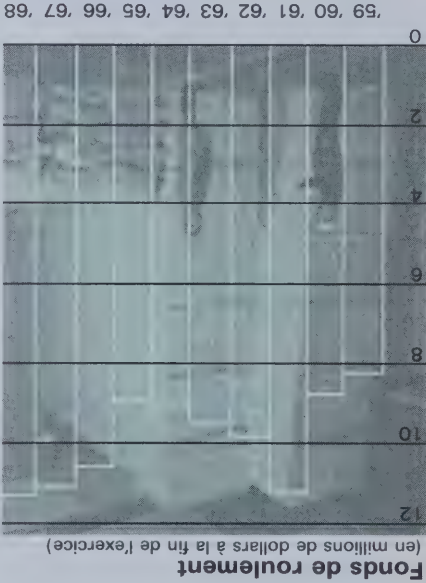
Price Waterhouse & Co.

Comptables agréés

Le 21 janvier 1969

Répartition du dollar de revenu





La filiale en propriété exclusive de votre compagnie, Asbestos Corporation (Explorations) Limited, a poursuivi son travail d'exploration à l'extérieur. Elle a particulièrement gravité dans le nord-ouest de l'Ontario où l'évaluation d'un groupe de concessions de métaux de base dans la région de Hornby Lake apporta des résultats décevants. Elle entreprit également des sondages miniers en Australie et en Colombie-Britannique quatre entreprises conjointes d'exploration, établies au cours des années précédentes. Divers prélèvements d'essai furent soumis à l'évaluation de la compagnie mais rien ne s'ensuivit qui ait un intérêt commercial.

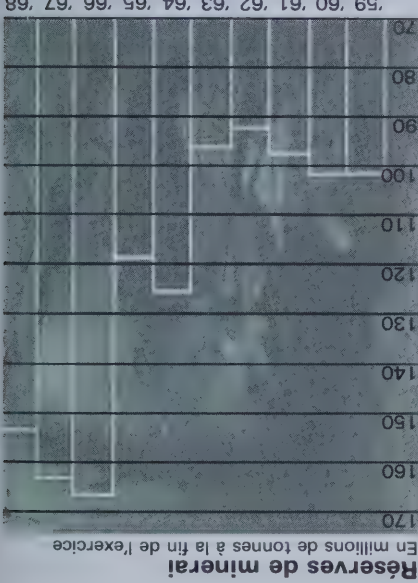
Généralités

Des contrats de travail ont expiré le 31 décembre 1968 et, au moment de la rédaction du présent rapport, des négociations en vue de leur renouvellement étaient en cours. On a reçu des demandes d'augmentations substantielles de salaires et autres avantages sociaux.

Canadair Limited, de Montréal, qui, en juillet 1969, acquit des compagnies Johnson une participation substantielle dans cette compagnie, acheta récemment 1,000,000 d'autres actions ordinaires à la suite d'une offre publique et autres achats. Présentement, Canadair détient approximativement 54% des actions ordinaires en circulation de cette compagnie.

Au cours de l'exercice, la compagnie fut cruellement éprouvée par le décès de deux de ses administrateurs, M. A.S. Johnson et M. C.E. Mooney, ainsi que par celui d'un administrateur honoraire, le lieutenant-colonel J.C. Ross. M. Johnson était président des compagnies Johnson et, avec M. Mooney, il représentait la compagnie les intérêts des compagnies Johnson. Le lieutenant-colonel Ross était un ancien administrateur et directeur général de la compagnie. Ces messieurs ont apporté une précieuse contribution au bien-être de la compagnie et ils seront vivement regrettés.

M. J.A. Sargent, administrateur et vice-président aux finances de General Dynamics Corporation, de New York, et administrateur et vice-président du conseil de Canadair Limited, ainsi que M. F.R. Kearns, président et directeur de l'exécutif de Canadair Limited, furent nommés au conseil d'administration pour remplir les vacances; en outre, M. Sargent fut nommé au comité exécutif du conseil.



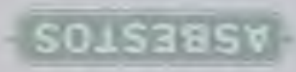
Les perspectives de 1969 présagent un nouvel accroissement des ventes mais, en raison de la hausse continue des frais, il est difficile de prédire des résultats d'ensemble pour l'année à venir.

Vos administrateurs sont vivement reconnaissants aux employés de la loyauté et de l'appui dont ils ont fait preuve au cours du dernier exercice.

Au nom du conseil d'administration

A. L. PENHALE
Président du conseil d'administration

W. W. OUGHTRED
Vice-président de la compagnie et directeur de l'exécutif



À la mine British Canadian, l'exploitation du puits à ciel ouvert fut entravée dans une certaine mesure en raison de la forte proportion de déblais qu'on eut généralement à subir. On prévoit qu'une révision des plans d'extraction résoudra ce problème lorsqu'on pourra se procurer de l'équipement minier supplémentaire.

Réserves de minéral

Compte tenu du minéral consommé au cours des opérations de l'année et d'une nouvelle attribution des réserves d'Autres Terrains" aux mines en exploitation, à la fin de l'exercice les réserves s'établissaient comme suit:

	1968	1967	(en tonnes)
Mine King-Beaver	44,655,000	45,942,000	
Mine British Canadian	68,285,000	70,460,000	
Mine Normandie	17,622,000	17,550,000	
Asbestos Hill	18,738,000	18,738,000	
Autres terrains	10,617,000	14,473,000	
Total:	153,917,000	161,163,000	

En plus des réserves mentionnées ci-dessus, il se trouve dans la région de Thetford, 41,990,000 tonnes de minéral classé comme probable et 56,500,000 tonnes de minéral possible.

Exploration

Ci-dessous, l'état du forage d'exploration de l'année avec chiffres correspondants de l'exercice précédent:

	1968	(pieds)	1967
Mine King-Beaver	10,614	3,810	
Mine British Canadian	3,502	nil	
Mine Normandie	1,058	nil	
Autres terrains	8,692	23,818	
Total:	23,866	27,628	

de réserves connues de minéral. Le tableau suivant établit les statistiques comparatives d'exploitation des deux dernières années.

1968	1967
------	------

Mort-terrain enlevé (en verges cubes)	480,000	806,000
Roc stérile extrait	17,176,000	15,470,000
Minéral traité (en tonnes)	9,142,000	8,545,000
Roc extrait par jour en (en tonnes)	91,175	81,451
moyenne (en tonnes)	33,105	29,213
Minéral traité par jour en (en tonnes)	33,105	29,213

En vue d'accroître la productivité et de diminuer les frais de l'exploitation minière à ciel ouvert, on a acquis et mis en service, en août, vingt-trois nouveaux camions diesels d'une capacité de 45 tonnes. Substitués à quarante plus petites unités, ces nouveaux véhicules ont permis à la compagnie d'unifier ses flottes de camions aux mines King-Beaver et British Canadian.

Durant l'exercice, on a mis en oeuvre à toutes les mines un important programme de longue portée en vue de l'amélioration et de la normalisation des méthodes d'entretien, des procédés et pratiques. À la mine King-Beaver on a entrepris les travaux de construction, au coût de \$2.5 millions, d'une nouvelle usine de préparation du minéral dont la mise en marche est prévue pour le 1er septembre 1969. Cette nouvelle installation traitera tout le minéral de la mine à ciel ouvert King-Beaver. Concurrentement, en vue du broyage de tout le minéral de l'exploitation souterraine, on construit au puits K-B no 3 une station souterraine de concassage dont le parachèvement est prévu pour le mois de mai 1969. Ainsi, les deux exploitations souterraines seront réunies en une seule et tout le minéral sera remonté par le puits no 3.

Au montant de \$43,631,836, les ventes atteignirent un sommet sans précédent et surpassèrent de \$4,396,379 ou 11.2% celles de l'exercice précédent qui se chiffraient par \$39,235,457. La demande est forte et les perspectives de 1969 indiquent qu'elle augmentera encore.

Le marché de l'Europe continentale, un des plus importants pour notre compagnie, fut bien supérieur à celui de 1967. Les ventes aux États-Unis, à l'Amérique Latine et au Japon marquèrent également une amélioration sur celles de l'exercice précédent. Pour la première fois depuis plusieurs années, les ventes du groupe 3 de votre compagnie - la fibre filamenteuse - se sont améliorées considérablement, alors que sa part de l'ensemble du marché s'est accrue. La demande de fibres pour amiant-ciment, durant et les perspectives de ces groupes pour 1969 sont encourageantes. Les expéditions de fibres courtes (groupe 7) accusèrent également une avance sur celles de l'année précédente et les possibilités du prochain exercice semblent prometteuses. Les stocks de fibre d'amiante furent sensiblement réduits au cours de l'exercice.

Opérations

Bien que toutes les mines aient fonctionné approximativement à capacité, l'exercice durant, la production de fibre d'amiante dans son ensemble a baissé d'environ 5% au regard de celle de 1967. Ce recul est presque entièrement attribuable à un fléchissement du rendement du minéral broyé. On prévoit une amélioration de cette situation alors que le présent rendement se situe au-dessous de la moyenne de la récupération

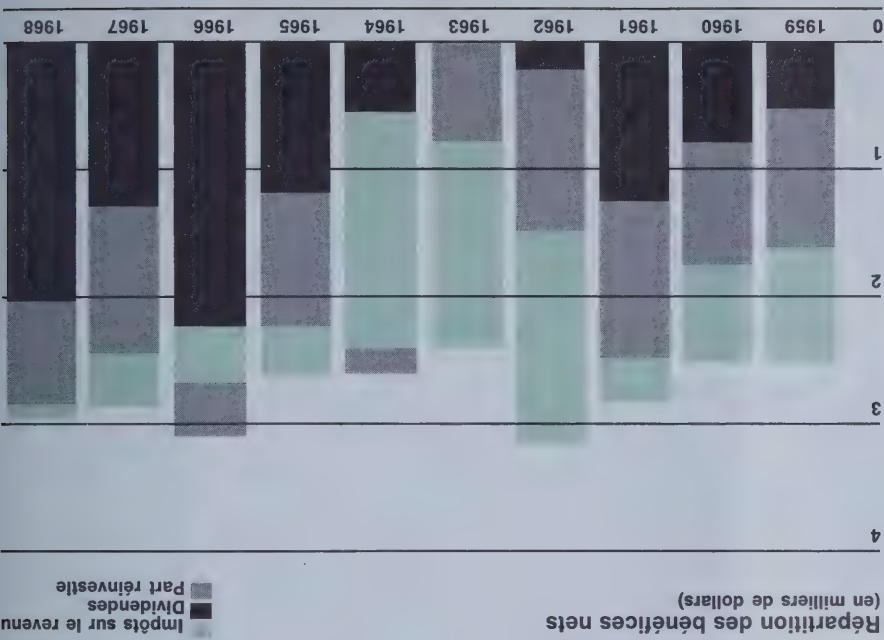
Rapport des administrateurs aux actionnaires

Vos administrateurs ont l'honneur de vous soumettre le quarante-troisième rapport annuel de la compagnie et de ses filiales pour l'exercice terminé le 31 décembre 1968, accompagné du bilan et des états consolidés du revenu et surplus d'exploitation ainsi que de la source et de l'affectation des fonds pour l'exercice de 1968 et à l'égard desquels vos vérificateurs, M.M. Price Waterhouse & Co., ont fait rapport.

Le revenu net de l'exercice s'élève à \$4,873,741 au regard de \$4,120,159 en 1967. Les bénéfices nets applicables aux actions ordinaires se chiffrent par \$4,626,241 ou \$1.79 par action du capital de 2,582,850 actions ordinaires en circulation, en comparaison de \$3,872,659 ou \$1.50 par action du capital-actions en circulation au 31 décembre 1967.

Si les actions privilégiées devaient être converties, il en résulterait une augmentation de 250,000 actions ordinaires, ce qui porterait à 2,832,850 le nombre global de celles-ci. Sur cette base les bénéfices s'établiraient à \$1.72 par action ordinaire.

Au rapport de l'exercice précédent, il était fait mention du placement de votre compagnie dans le projet d'Asbestos Hill en Unga-veilleuse jusqu'à ce qu'on ait avisé à divers moyens de le mettre à exécution. Au cours de l'exercice de 1968, on a effectué des sondages volumétriques, des études et des plans de réévaluation d'installations capables de produire et expédier initialement des concentrés à rendement annuel de 50,000 tonnes d'amiant. On effectue présentement des estimations du coût en capital de la mise en production du terrain à cette échelle. En 1968, les dépenses se sont élevées à \$162,892.



Montréal, le 21 mars 1969

Asbestos Corporation Limited

Conseil d'administration

W. A. ARBUCKLE *	Président, Arbuckle, Govett & Co., Ltd., Montréal
PAUL BIENVENU	Consultant, Ogilvie Flour Mills Company Ltd., Montréal
A. M. CAMPBELL*	Président, Sun Life Assurance Co. of Canada, Montréal
K. T. DAVES	Industriel à sa retraite, Montréal
J. E. L. DUQUET, C.R.*	Associé principal, Duquet, MacKay, Weldon, Bronsletter, Willis & Johnston, Montréal
ANDRÉ EMMENS	Président du conseil d'administration, Compagnie Financière Eternit S.A., Bruxelles, Belgique
G. F. JENKINS	Dirigeant à sa retraite, Knowlton
F. R. KEARNS	Président, Canadair Limited, Montréal
J. A. D. MARCOTTE	Industriel à sa retraite, Theford Mines
W. W. OUGHTRED *	Président et directeur de l'exécutif, Theford Mines
A. L. PENHALE *	Président du conseil d'administration, Theford Mines
J. A. SARGENT *	Vice-président — Finances, General Dynamics Corporation, New York
EDWARD C. WOOD *	Président du conseil d'administration, Sogemines Ltée, Montréal

* Membre du Comité exécutif

Officiers de la corporation

A. L. PENHALE	Président du conseil d'administration
W. W. OUGHTRED	Président de la compagnie et directeur de l'exécutif
P. H. RIORDON	Vice-président et directeur général
KENNETH T. DAVES	Vice-président
J. E. L. DUQUET, C.R.	Vice-président et conseiller juridique général
F. A. CUNNINGTON	Vice-président — exploitation
M. P. CARSON	Vice-président — ventes
J. W. MCCARVILL	Vice-président — administration
I. C. CAMPBELL	Vice-président et secrétaire-trésorier
G. A. MCCAMMON	Contrôleur

Faits saillants de 1968

1968	Ventes	\$43,631,836
	Revenu avant impôts	7,868,741
	Provision pour impôts sur le revenu	2,995,000
	Revenu après impôts:	4,873,741
	Dividendes par:	
	(a) action privilégiée	\$4.50
	(b) action ordinaire	1.00
	Bénéfices par action ordinaire	1.79
	Dividendes versés aux actionnaires:	
	(a) actions privilégiées	\$ 247,500
	(b) actions ordinaires	2,581,665
	Bénéfices réinvestis dans l'entreprise	2,044,576
	Fonds de roulement	11,215,208
	Amortissement et épuisement	2,559,408
	Actif global	82,638,538
	Gages, salaires et avantages sociaux	15,680,615
	Nombre d'employés	2,234
	Nombre de détenteurs d'actions ordinaires	6,647

Sommaire des 10 dernières années

() indique une soustraction. (1) neuf mois seulement. (2) diminution du surplus d'exploitation.

1962	1963	1964	1965	1966	1967	1968
\$25,027,044	\$23,004,983	\$37,491,304	\$33,232,846	\$39,166,628	\$39,235,457	\$43,631,836
4,805,633	2,825,424	5,726,871	6,036,028	8,235,055	6,615,159	7,868,741
1,528,000	899,000	2,722,200	2,300,000	3,100,000	2,495,000	2,995,000
3,227,633	1,926,424	3,004,671	3,736,028	5,135,055	4,120,159	4,873,741
—	—	\$3.38 ⁽¹⁾	\$4.50	\$4.50	\$4.50	\$4.50
\$1.60	\$1.15	\$1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
\$1.64	\$0.96	\$1.17	\$1.41	\$1.93	\$1.50	1.79
—	—	\$ 185,625 ⁽²⁾	\$ 247,500	\$ 247,500	\$ 247,500	\$ 247,500
\$ 3,200,000	\$ 2,300,000	\$ 2,301,491	2,465,367	2,524,967	2,578,723	2,581,665
77,632	(373,576) ⁽²⁾	517,555	1,023,161	2,632,588	1,293,936	2,044,576
9,980,413	9,669,820	9,277,818	9,048,876	10,832,471	11,162,674	11,215,208
1,750,000	1,750,000	2,350,000	2,650,000	2,500,000	2,500,000	2,559,408
45,968,591	44,888,886	70,882,402	71,321,406	76,380,296	79,293,518	82,638,538
9,881,355	9,930,950	12,604,010	12,620,260	13,794,636	15,478,614	15,680,615
1,910	1,979	1,986	2,162	2,303	2,256	2,234
6,605	7,028	7,387	7,253	7,540	7,275	6,647

1961	1960	1959
6,622	6,729	6,573
1,836	1,863	1,796
9,210,596	9,109,427	8,411,898
39,107,197	37,669,271	36,287,145
1,850,000	1,600,000	1,600,000
11,612,935	9,047,781	8,491,871
1,205,684	739,653	537,379
\$ 2,880,000	\$ 2,520,000	\$ 2,520,000
—	—	—
\$2.04	\$1.81	\$1.69
\$1.60	\$1.40	\$1.40
—	—	—
4,085,684	3,259,653	3,057,379
2,538,000	1,830,000	1,619,000
6,623,684	5,089,653	4,676,379
\$26,992,884	\$23,974,579	\$22,151,118

• ASBESTOS •

